

FCPI Santé & Digital II

Informations financières au 30/06/2022

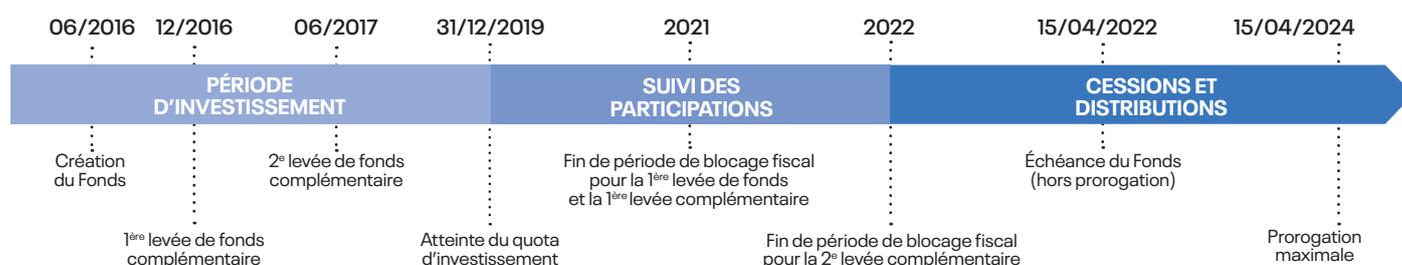
CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

Forme juridique	Fonds Commun de Placement dans l'Innovation
Codes ISIN	Part A (IR) - FR0013053147 / Part B (ISF) - FR0013053154
Région d'investissement	Europe
Taux de réduction fiscale	18% IR ou 50% ISF
Dépositaire	CACEIS BANK
Rachats de parts	Pas de rachat possible
Nombre de PME en portefeuille au 30/06/2022	20
Statut	Depuis le 01/01/2022 - Pré-liquidation
Valeur d'origine de la part (nominal)	500€
Valeur liquidative au 30/06/2022 (distributions incluses)	521,82€
Performance depuis l'origine	+ 4,36%
Performance depuis l'origine avantage fiscal inclus ⁽¹⁾	+ 108,73%

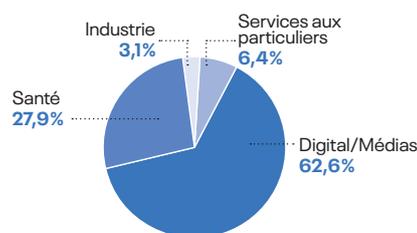
DISTRIBUTIONS EFFECTUÉES

Pas de distribution effectuée.

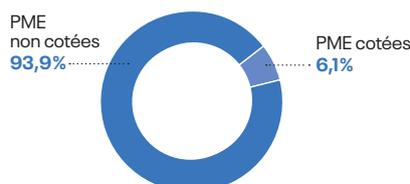
HORIZON D'INVESTISSEMENT



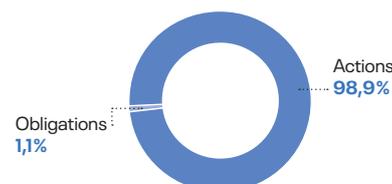
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION DE L'ACTIF NET



RÉPARTITION DE L'ACTIF INVESTI EN PME



⁽¹⁾ Cette performance est donnée à titre indicatif et a été calculée pour un investissement optimisé fiscalement, bénéficiant du taux maximal de réduction d'impôt. En effet, cette réduction est définitivement acquise sous certaines conditions, notamment de durée de détention des titres, et dépend de la situation individuelle de chacun, le plafonnement des niches fiscales pouvant limiter la portée de cet avantage fiscal.

PRINCIPALES SOCIÉTÉS DU PORTEFEUILLE

Nom	Activité	Région	% du Fonds ⁽²⁾
Beekast	Plateforme permettant de rendre les réunions interactives et collaboratives	Île-de-France	10%
Imactis	Radiologie interventionnelle assistée par ordinateur	Auvergne-Rhône-Alpes	8,4%
Uwinloc	Géolocalisation de haute précision	Occitanie	7,4%
Intuilab	Édition de logiciels	Occitanie	7,3%
Fineheart	Spécialiste des technologies innovantes du domaine cardiovasculaire	Nouvelle-Aquitaine	6,2%
StaffMe	Plateforme de mise en relation entre entreprises et jeunes indépendants	Île-de-France	5,6%
Carving Labs - Captain Wallet	Dématérialisation de cartes de fidélité sur mobile	Île-de-France	5,5%
Therapixel	Solution automatique de diagnostic du cancer du sein	Provence-Alpes-Côtes d'Azur	5,4%
Autres			31,4%

⁽²⁾ calculé sur les souscriptions initiales.

PRINCIPALES SORTIES RÉALISÉES

Nom	Activité	Année de sortie	Multiple réalisé
Robocath	Plateforme robotique permettant aux praticiens d'effectuer des angioplasties coronaires en contrôlant le cathéter	2020	Entre 4 et 4,5x
Microwave	Mesure des ondes électromagnétiques	2021	Entre 1,5 et 2x
Qwamplify	Agence de publicité spécialisée dans le Marketing Digital	2021	Entre 1,5 et 2x
Unow	Plateforme de formation en ligne	2021	Entre 1 et 1,5x
Sidetrade	Plateforme d'intelligence artificielle permettant aux entreprises d'augmenter leur revenus	2021	Entre 2,5 et 3x
Walliv G	Éditeur de logiciels de sécurité informatique	2021	Entre 2 et 2,5x

VALEUR LIQUIDATIVE ET FRAIS DES FONDS

		SOMME DE LA VALEUR LIQUIDATIVE ET DES DISTRIBUTIONS pour une part ou un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire, en € ; frais de gestion et de distribution (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription (calculés selon une méthode normalisée)						
Année de création	Grandeur constatée	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
2016	VL + distributions	495,09 €	488,85 €	461,04 €	451,27 €	463,59 €	504,34 €	521,82 €
	Montant des frais	0,07 €	0,17 €	0,21 €	0,24 €	16,01 €	95,67 €	112,51 € ⁽³⁾

Le montant des frais ainsi que les valeurs liquidatives majorées des distributions figurant dans ce tableau résultent d'une simulation selon les normes réglementaires prévues à l'article 7 de l'arrêté du 10 avril 2012 pris pour l'application du décret n°2012-465 du 10 avril 2012 relatif à l'encadrement et à la transparence des frais et commissions prélevés directement ou indirectement par les Fonds et sociétés mentionnés aux articles 199 terdecies-0 A et 885-0 V bis du Code Général des Impôts.

Le calcul des grandeurs présentées dans le tableau défini au présent article est effectué selon les normes, conventions et hypothèses suivantes :

- La grandeur dénommée "Montant des frais" est égale au ratio entre :
 - le montant total des frais et commissions de commercialisation, de placement et de gestion (hors droits d'entrée) réellement prélevés depuis la souscription ;
 - le ratio entre, d'une part, le montant des souscriptions initiales totales telles que définies à l'article 1^{er} de l'arrêté du 10 avril 2012 et, d'autre part, la valeur de souscription initiale d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire telle que définie à ce même article.
- La grandeur dénommée "Somme de la valeur liquidative et des distributions, d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire" est égale à la somme de :
 - la valeur liquidative d'une part ou d'un titre de capital ou donnant accès au capital ordinaire ;
 - le montant total des distributions réalisées au bénéfice de cette part ou de ce titre depuis la souscription au Fonds ou aux titres de capital ou donnant accès au capital de la société.

⁽³⁾ Ce tableau mentionne les frais effectivement payés par le Fonds au vu de ses contraintes d'investissement et de sa trésorerie disponible. L'ensemble des frais dus par le Fonds et pris en compte dans la valeur liquidative s'élevaient toutefois à 118,71€.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 juin 2022, sur les investissements qu'il a réalisés, avant imputation des frais de gestion et de fonctionnement, le Fonds est en plus-value de 150 € par part.

En effet, ce Fonds initialement investi dans 32 PME a réalisé 13 cessions partielles ou totales ayant permis de générer une plus-value. Cette plus-value a permis de couvrir les effets d'une défiance rencontrée dans le secteur de la santé. Les titres de PME en portefeuille ainsi que la part libre sont également en plus-value latente de 105 € par part.

Au cours du semestre écoulé, le Fonds a réinvesti au sein de la société Therapixel afin de contribuer au développement de son activité.

La valeur liquidative du Fonds est en hausse par rapport au semestre dernier. En effet, les titres des sociétés Carving Labs, Qualitadd (solutions innovantes de gouvernance de données) et StaffMe, ont été revalorisés afin de tenir compte de la progression de leur activité pour les deux premières et des négociations de sortie en cours pour la dernière. Les titres de la société Therapixel ont également été revalorisés pour tenir compte du prix du dernier tour d'investissement. A l'inverse, les titres des sociétés Smartline Systems (développement de solutions pour les directions marketing et commerciales) et Uwinloc (géolocalisation de haute précision) ont été dépréciés en raison du ralentissement de son activité pour la première et du passage en redressement judiciaire pour la seconde.

L'équipe de gestion travaille au suivi des participations afin de préparer les prochaines cessions. Au vu des lignes restant en portefeuille, la société de gestion a décidé de proroger d'un an supplémentaire la durée de vie du Fonds, soit jusqu'au 15 avril 2024. Aucune distribution ne peut être envisagée à court terme. Au vu du portefeuille, l'équipe estime que ce Fonds présente un potentiel de revalorisation à terme.

M-CAPITAL

PARIS | 26, avenue de l'Opéra - 75001 Paris

TOULOUSE | 8, rue des Trente-Six Ponts - CS 64210 - 31031 Toulouse Cedex 4

contact@mcapital.fr

www.mcapital.fr

N° d'agrément AMF : GP 02-028